



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE  
CONTABILIDAD**

**El arrendamiento financiero y su incidencia en la situación  
financiera de la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L.,  
año 2015**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR**

Cabanillas Chávez, Chrystopher Ulyces

**ASESORES:**

Mg. Araujo Calderón, Wilder Adalberto

Dr. Moreno Rodríguez, Augusto

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN**

Finanzas

**TRUJILLO – PERÚ**

**2016**

## **Página del Jurado**

---

Mg. Wilder Adalberto, Araujo Calderón

Presidente

---

Dra. Flor Alicia, Calvanapón Alva

Secretaria

---

Mg. Luz Alicia, Baltodano Nontol

Vocal

## **Dedicatorias**

A Dios, por guiarme en el camino  
correcto dándome las fortalezas necesarias  
para seguir adelante y no darme por  
vencido cuando me sentía derrotado.

A mis padres, por ser mi fortaleza para  
continuar adelante por saber  
comprenderme y apoyarme en cada  
momento, en especial a mi madre Lila  
Chávez y a mi padre Juan Cabanillas la  
cual siempre tendré sus apoyos  
incondicionales en mi vida para lograr  
todo las metas trazadas.

A mis familiares y amistades  
que siempre aconsejaban con  
una frase de aliento para poder  
culminar mi carrera profesional.

A nuestros profesores, por ser nuestros  
guías, y ayudarnos a ver una solución  
ante los problemas surgidos y llenarnos  
de sus conocimientos

## **Agradecimiento**

A mis padres, por inculcarme buenos valores y principios durante toda la etapa de mi vida ya que gracias a su ayuda pude lograr esta meta.

Al Gerente General de la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L. por brindarme la información ya que sin ella nada de esto fuera posible.

A la Universidad César Vallejo y al plantel de docentes en la etapa de mi formación académica, que me han acompañado en el fortalecimiento de mis conocimientos profesionales.

### **Declaración de Autenticidad**

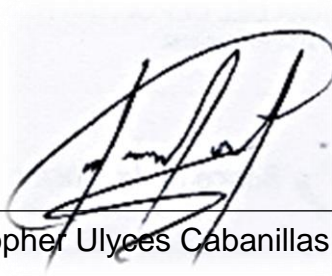
Yo, Chrystopher Ulyces Cabanillas Chávez con DNI N° 43974127, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grado y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Académico Profesional de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y autentica.

Así mismo, declaro también bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos y veraces.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos de información aportada por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Asimismo autorizo a la Universidad César Vallejo publicar la presente investigación, si así lo cree conveniente.

Trujillo, Diciembre del 2016.



---

Chrystopher Ulyces Cabanillas Chávez

DNI: 43974127

## **Presentación**

Señores:

Miembros del Jurado:

En cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo presento ante ustedes la Tesis titulada, El arrendamiento financiero y su incidencia en la situación financiera de la Empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L. año 2015, la misma que someto a vuestra consideración y espero que cumpla con los requisitos aprobados para obtener el título profesional de Contador Público.

Atentamente

El Autor

## Índice

Página del Jurado .....	ii
Dedicatorias .....	iii
Agradecimiento .....	iv
Declaración de Autenticidad .....	v
Presentación.....	vi
Resumen.....	ix
Abstract .....	x
I. Introducción.....	2
1.1. Realidad Problemática .....	2
1.2. Trabajos previos .....	3
1.3. Teorías relacionadas al tema.....	6
1.3.1. Arrendamiento Financiero. ....	6
1.3.2. Situación Financiera. ....	8
1.3.3. Estados Financieros. ....	9
1.3.4. Ratios Financieros. ....	11
1.4. Formulación del problema .....	12
1.5. Justificación del estudio .....	12
1.6. Hipótesis.....	13
1.7. Objetivos. ....	13
1.7.1. Objetivo General. ....	13
1.7.2. Objetivos específicos.....	13
II. Método.....	15
2.1. Tipo de investigación.....	15
2.2. Variables y Operacionalización de variables .....	15
2.3. Población y muestra.....	17
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	17
2.5. Métodos de análisis de datos.....	17
2.6. Aspectos éticos.....	17
III. Resultados .....	19
3.1. Generalidades .....	19
3.2. Beneficio del Arrendamiento Financiero como una fuente de financiamiento para la adquisición de activos fijos. ....	19
3.3. Análisis de la situación financiera antes y después del arrendamiento financiero de la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L. ....	22

3.4. Incidencia del Arrendamiento Financiero en la situación financiera de la empresa	
Inversiones y Servicios C & C S.R.L. ....	24
3.5. Contrastación de Hipótesis .....	26
IV. Discusión.....	28
V. Conclusiones.....	31
VI. Recomendaciones .....	33
VII. Propuesta .....	35
Referencias.....	38
ANEXOS.....	39



## **Resumen**

El presente trabajo de investigación se llevó a cabo con el objetivo de determinar la incidencia del arrendamiento financiero en la situación financiera de la empresa Inversiones y Servicios C & C SRL., el estudio es descriptivo porque, la información se recolecto directamente con el entorno de la empresa, realizándose una entrevista al gerente y un análisis documentario. Al mismo tiempo se emplea un diseño no experimental y de corte transversal, contando con una población y muestra por la empresa Inversiones y Servicios C & C SRL año 2015. Asimismo, la empresa adquiere un arrendamiento financiero en el año 2014 para la adquisición de un activo, donde al analizar la liquidez y la rentabilidad se pudo determinar que el arrendamiento financiero incide positivamente en la situación financiera de la empresa ya que, al poseer la nueva unidad de carga, incremento sus ingresos paulatinamente en el 1er y 2do año del arrendamiento, aumentando disponibilidad de efectivo en los años 2013 al 2014 en un 675.98 % y para el año 2015 con un 44.49%, sus ingresos ascendieron en el 2013 al 2014 con 717.38% y para año 2015 con un 26.26%, sus gastos financieros con un porcentaje 3162.85 % y 10.23% para el año 2015, en tanto a sus gastos de ventas ascendieron con un 512.28% en los años 2013 al 2014 y 18.92% para el año 2015, obteniendo utilidades en años 2013 al 2014 con un 1436.79% y para el año 2015 con 55.51% en referencia a años anteriores que obtuvo pérdidas, generando a su vez ahorro tributario por impuesto a la renta, se concluye hay una mayor disposición de efectivo, por cobranzas a clientes, que al finalizar el ejercicio 2015 donde permitió cubrir sus actividades de operación y no requerir de financiamiento como préstamos bancarios o prestamos de terceros como accionistas y cobertura de las obligaciones corrientes y no corrientes por los activos totales de la empresa.

*Palabras clave:* Arrendamiento Financiero, Situación Financiera

## **Abstract**

This research was conducted in order to determine the incidence of leasing in the financial position of the Company Investments and Services C & C SRL. The study is descriptive because the information was collected directly with the company environment carried an interview with the manager of the company and a documentary analysis. At the same time a non-experimental and cross-sectional design used with a population and shows by the Company Investments and Services C & C SRL in 2015. The company also acquires a lease in 2014 for the acquisition of an asset where analyzing the liquidity and the profitability it was possible to determine that the financial leasing affects positively the financial situation of the company since, when owning the new unit of load, it increased its income gradually in the 1st and 2nd year of the lease increasing cash availability in the years 2013 and 2014 by 675.98% and by 2015 with 44.49% its revenues increased in 2013 and 2014 with 717.38% and for 2015 with 26.26% its financial expenses with a percentage of 3162.85% and 10.23% for the year 2015 while its sales expenses increased by 512.28% in the years 2013 to 2014 and 18.92% in 2015 obtaining profits in years 2013 to 2014 with a 1436.79% and for the year 2015 with 55.51% in reference to previous years that obtained losses generating in turn tax savings by income tax it is concluded there is a greater disposition of cash for collections to customers which at the end of the year 2015 allowed to cover its operating activities and not require financing such as bank loans or third party loans as shareholders and coverage of current and non-current liabilities for the total assets of the company.

*Keywords:* Leasing, Financial Position

# INTRODUCCIÓN

## **I. Introducción**

### **1.1. Realidad Problemática**

En el presente la definición de la expresión sobre Leasing no es de ahora, los que sí existe actualmente es una mejora, una evolución, una regularización que han complementado a éste tema, es por eso que el Leasing es una de los temas que ha sufrido variaciones durante su uso y operación en el transcurso de los últimos años.

El Arrendamiento Financiero, provienen desde antiguas civilizaciones como, por ejemplo: los primeros indicios datan en el Imperio Romano, por cual la Ley Agraria descrita por Tiberio Graco identificaba a la expropiación de las grandiosas haciendas, dividiéndose en pequeños terrenos entre pobladores de bajos recursos, en alquiler patrimonial sin derecho alguno. Otro punto en la historia relata sobre, las grandes edificaciones que se dieron en el Imperio, donde algunos equipos eran dados bajo la modalidad de renta y sus propietarios eran enormes negociantes de la época .El leasing sus orígenes y cimientos fueron el año 3000 a.c, con el transcurrir de los años y sobre todo la evolución y desarrollo del mundo, iniciando en los años 50 y consigue su mayor resplandor presentándose en los años setenta y ochenta, y en años posteriores le han servido para expandirse y globalizarse, con un particular y notable éxito, por el mundo, según Dr. Omar Gómez (2005)

Por otro lado, en el Perú las Micro y Pequeñas empresas (MYPES), desde hace varios años empezaron a tener una mayor posición en el mercado nacional, tanto en el contexto económico y social, las MYPES tiene una representación del 98,3% del histórico de empresas en el Perú, siendo así un 94,4% micro y un 3,9% pequeñas como lo señalado por SUNAT, la cual un millón de empresas se encuentran registradas, 95% son Mypes, el 4% medianas y el 1% grandes, donde se admite que las MYPES son de sumo valor para el desarrollo del país, cabe destacar un aporte al PBI del 42,1% y un 77% a la generación de empleo. Por tanto, las Mypes, demandan capital de trabajo para poder seguir con su progreso económico, la cual lo generan con recursos propios o ajenos. Este capital de trabajo consta en la mayor parte de invertir en activos muebles e inmuebles, es decir en bienes fijos que permitan ampliar su capacidad de producción, mejorar

sus procesos productivos o reemplazar equipos obsoletos, mediante las cuales se obtenga beneficios en cuanto a la rentabilidad que generan, según lo señalado por Silva, A. (2011)

Las empresas en nuestro país y en mayor escala las Mypes, para invertir en dichos activos, no cuentan con los suficientes recursos económicos, por lo cual recurren a diversas instituciones financieras que ofrecen diferentes herramientas de financiamiento; donde las empresas acuden a estas instituciones financieras, para la obtención de un crédito, donde existen muchas dificultades para acceder a ello, dadas las actuales condiciones de desaceleramiento económico, crisis económica, falta de liquidez y garantía de las empresas, y es por ello que la mayoría, se ven en la necesidad de buscar alternativas financieras para poder obtener una rentabilidad planificada, como el arrendamiento financiero.

Asimismo la Empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L. es una empresa que realiza servicios de carga de mineral aurífero y servicios generales, años anteriores la entidad no contaba con un contrato financiero como alternativa de financiamiento, teniendo una rentabilidad y liquidez baja, además una disminución del efectivo, con la necesidad de equipar y brindar un mejor servicio de calidad a los clientes, ésta se ve en la necesidad de adquirir y solicitar un arrendamiento financiero en el año 2014 con Scotiabank del Perú SAA, para la adquisición de una unidad nueva de carga, donde en el desarrollo de la investigación se analizará como el arrendamiento financiero incide en la situación financiera de la entidad, y cuan beneficioso podría ser generar nuevos contratos de arrendamiento con otras entidades bancarias, en pro de una mayor rentabilidad y liquidez de la empresa.

## **1.2. Trabajos previos**

(Ramos, 2015), en su investigación acerca “El Arrendamiento Financiero y su incidencia sobre la administración financiera de Empresa de Transportes Ave Fénix S.A.C. de Trujillo en el año 2014”, donde se enfocó en el estudio de como incide el arrendamiento financiero en la administración de la entidad, para obtener sus títulos. Dicho proyecto de investigación

presentado por el investigador, representa una alternativa ventajosa y adecuada para el desarrollo de la Empresa de Transportes Ave Fénix S.A.C. Este análisis generado por el autor lo realizó de una manera descriptiva no experimental, donde utilizó un esquema a fin de buscar su incidencia y la seguridad que las variables pudieran presentar. Concluyendo, el mercado del transporte siempre busca un arrendamiento financiero como una fuente de financiamiento, donde en la mayoría de los casos las empresas se vuelven más productivos y generan un servicio de mayor competitividad que puedan brindar a los clientes. Donde se identificó que sería una buena opción de financiamiento para poder así generar una disminución del impuesto y ejercer un escudo fiscal.

(Tapia, 2015), realizó una investigación en su tema “Arrendamiento Financiero y su incidencia en la situación económica financiera dentro del rubro de las empresas de transporte de carga por carretera en el distrito de Trujillo en el año 2013”, específicamente el arrendamiento financiero dentro de la Empresa Acosta Combustibles S.A.C. En su enfoque sostuvo, realizar un estudio con un matiz juicioso y legal sobre el contrato de arrendamiento descritas en el DL. N°- 299 y también en el Código Civil, es de tipo descriptivo no experimental, además se apreció el arrendamiento financiero como una herramienta donde permita realizar financiamiento propicio para la captación de un bien y obtener a través de un análisis la situación económica financiera y la ejecución de ratios financieros. El autor de dicha investigación utilizó los estados financieros, el contrato propiamente dicho y los cronogramas fijados en cada periodo en relación con las normas internacionales de contabilidad descritas en la NIC12 y NIC17. En conclusión, la investigación define que el arrendamiento financiero mejorará a la Empresa Acosta Combustibles S.A.C. de manera favorable a la situación financiera.

(Ibáñez, 2013), realizó una investigación al tema “Arrendamiento financiero a la empresa Avícola Virgen del Cisne S.A.C. en el año 2012”, es de tipo descriptiva, donde el financiamiento conduce a la entidad genere

márgenes positivos de venta y liquidez para poder cumplir con las cuotas mensuales del arrendamiento financiero. En la empresa un factor importante es la liquidez porque refleja la situación económica y financiera, además porque mide la cantidad del efectivo con el que la compañía cubre sus obligaciones corrientes. Concluyendo se ha comprobado que el arrendamiento financiero constituye una buena técnica de funcionamiento que puede utilizar la empresa Avícola Virgen del Cisne S.A.C. para alcanzar activos de alta tecnología. Las facilidades es que no requieren de garantía en donde las tasas de interés del financiamiento son similares al préstamo.

(Benítez, 2013), se realizó una investigación al tema “Incidencia del arrendamiento financiero y sus beneficios en la mejora de la gestión financiera y tributaria en la empresa de Transporte de Joselito S.A.C.”, nos menciona determinar si esta forma de financiarse ayudaría a la empresa a contar con mayor liquidez para que sea capaz de proveer un nivel de ahorro y liquidez adicionalmente verificar si contribuye a la solución con respecto a la adquisición de activos fijos, es de tipo descriptiva y para mejor entendimiento se ha realizado un análisis donde hemos empleado el estado financiero de la compañía que tiene como nombre Transportes Joselito S.A.C. Finalmente el presente estudio detalla los beneficios implícitos, tratativa contable, tributaria y demás del leasing Financiero a través de la aplicación práctica en la empresa Transportes Joselito S.A.C. Finalmente, con base en el análisis efectuado se concluye, que la opción del leasing financiero es la mejor alternativa para la adquisición de vehículos de carga.

(Torres, 2013), la presente investigación realizo un estudio a la utilidad del “Arrendamiento Financiero para enriquecer la gestión Financiera y Económica de la empresa de Estación de Servicios Pacífico S.R.L. de la provincia de Trujillo, año 2011”. La investigación es descriptiva no experimental y el objetivo que persigue es determinar de qué manera el Leasing mejoraría la situación Financiera y Económica. Los resultados más importantes y trascendentales fuera que la empresa tiene la amplitud de generar capital para cubrir sus responsabilidades al corto plazo, mediano y

largo plazo, así como la de generación de utilidades que le sean favorables. En la discusión se mejora la gestión económica y financiera de la empresa, pues a pesar de haber adquirido el leasing financiero presenta mejor liquidez. La conclusión científica más relevante es que al aplicar el Leasing Financiero mejora la situación financiera y económica.

### **1.3. Teorías relacionadas al tema**

#### **1.3.1. Arrendamiento Financiero.**

Según las leyes, normas y decretos establecidos por el estado para un mejor entendimiento de los estados financieros se prescribieron las normas internacionales de contabilidad es por esta razón esta norma según el ministerio de Economía y Finanzas nos relata acerca de las personas arrendatarias y arrendadoras además sobre las diferentes políticas de como poder contabilizar y declarar la información con respecto a los distintos arrendamientos. Por otro lado, no indica acerca de términos importantes que tenemos que tener en cuenta como lo es Arrendamiento que no es más que un acuerdo o contrato que da el arrendador o entidad financiera al arrendatario o empresa. Entonces se puede decir que el leasing, es un modelo de arrendamiento donde transfieren principalmente inseguridades y ventajas innatas propias del activo, dicha propiedad puede ser traspasada o no, identificando otro punto importante tenemos el arrendamiento operativo, que es parecido al arrendamiento financiero, pero no lo es en su totalidad, por lo cual no realiza la transferencia de riesgos y ventajas, actúa como un alquiler. Por otro lado, entre algunas ventajas que podemos mencionar acerca del arrendamiento financiero, es que permite financiar a la empresa la compra de activos fijos, evitando alterar la caja de la arrendataria y así poder tener mayor beneficio de liquidez. Además, el IGV generado por compra se evitaría de desembolsarlo y adicionalmente actuaría como un crédito fiscal. Al ser el arrendador quien compra los activos, el arrendatario evita desembolsar el IGV de la compra. Asimismo, sirve para la empresa como una garantía



para la operación, en caso de contar con el incumplimiento de las cuotas se puede realizar la transferencia a otra empresa natural o jurídica (NIC 17 Arrendamientos,2015).

Asimismo, según el ministerio de economía y finanzas nos describe que este decreto se estableció en Julio de 1984, donde autorizada a los bancos e instituciones reguladas por la SBS para efectuar las operaciones con respecto al arrendamiento financiero. Después de dicho decreto se establecieron modificaciones con la Ley N° 27394 en Diciembre del 2000 y la siguiente modificación se realizó con el Decreto Legislativo N° 915 en Abril del 2001, asimismo se define que el arrendamiento financiero es semejante de un Contrato Mercantil, donde tiene por finalidad la obtención de un bien mueble o inmueble por una empresa arrendadora, para uso de la arrendataria, a cambio de un valor económico estipulado en el contrato para la posterioridad de la cancelación de cuotas periódicas en un determinado tiempo (Decreto Legislativo N° 299,2015).

Por otro lado otras teorías señaladas por algunos autores, nos menciona que el contrato de arrendamiento es una norma que se basa y establece en el Decreto Legislativo N° 299 donde nos describe que el objetivo primordial es otorgar un financiamiento a una persona, con el fin de que esta pueda adquirir un determinado bien, es decir, es aquel que tiene por finalidad la obtención de un bien mueble o inmueble ya sea por una empresa locadora o para el uso de la persona que lo solicita, dicho financiamiento obtenido está en la obligación de realizar el pago de manera periódica y con opción a poder generar la compra hacia un valor pactado en favor de la arrendataria (Mateucci,2011 p.37).

Esta teoría nos refiere que el leasing es un modelo de arrendamiento financiero la cual es entregada a todas las personas o empresas evaluadas por la institución financiera al momento de adquirir un activo. Dicha propiedad puede ser traspasada a otro dueño de una empresa con poder adquisitivo en caso de no cumplir con las clausula establecidas legalmente (Abanto, 2012, p.182).

El autor nos orienta que un arrendamiento financiero es un acuerdo establecido, donde el arrendador facilita al arrendatario un bien a cambio de obtener un monto de dinero, bajo pago de cuotas acordadas, por lo que se traduce que es un contrato que tiene por finalidad dar un bien mueble o inmueble a cambio de una retribución equilibrada sobre el abono de cuotas de forma periódica (Archel, 2010, p.105).

Respecto a instituciones financieras, nos menciona que el contrato de leasing financiero se maneja desde una alternativa de financiamiento que le permite a la empresa o empresas poder adquirir activos fijos ya sea muebles o inmuebles de acuerdo al entorno y a las necesidades de estas, y así puedan optimizar en el mercado financiero y tributario para distintos rubros. Por otro lado, según BCP nos facilita la empresa con poder adquisitivo a tener un mejor planeamiento tributario. Donde la depreciación más los intereses del activo fijo puede generarse como un gasto, la depreciación puede ser realizada en forma lineal y el plazo mínimo regulada por la ley es de 24 meses para un bien mueble y en el caso del bien inmueble el plazo estipulado es de 60 meses (Banco de Crédito del Perú, 2015).

Entonces se puede decir entonces que el Arrendamiento financiero o Leasing es un financiamiento que se le brinda a una empresa natural o jurídica, para la obtención de un bien ya sea mueble o inmuebles, la cual se realiza a través de un contrato de arrendamiento, y por consiguiente la empresa a través del contrato está obligado a pagar a la financiera un plan o cronograma de cuotas estipulados en el contrato.

### **1.3.2. Situación Financiera.**

Según la teoría relacionada nos menciona que, dentro de una empresa o los movimientos de esta, la situación financiera es controlada por los bienes económico y financieros, ya que como todo negocio siempre se va a buscar un beneficio o en este caso una rentabilidad, además en su estructura financiera refleja la liquidez y

solvencia que esta puede tener, así como la necesidad para afrontar cambios en las actividades comerciales en el que opera (Abanto, 2012, p.8).

Según la revista nos indica que los estados financieros son normalmente utilizados para la administración como para clientes en su totalidad y donde utiliza capacidades de la empresa para la procreación de activo, es por eso que se conoció y estudio su marco financiero tanto la liquidez y solvencia de la misma, entre las cuales tenemos Balance de situación, estado de ganancias y pérdidas, entre otros (Guías Ceneval, 2010, p.3).

El autor nos relata que la situación financiera hace reseña de la recopilación del capital de la empresa en su conjunto, por tanto, consta de importes de bienes y servicios que esta tiene y las cuales le pertenecen, de este modo la situación financiera se describe a la capacidad que adquieren las personas natural o jurídica donde le generarían un poder adquisitivo de liquidez frente a las deudas que estas tienen (Méndez, 2000, p.43).

Se podría decir que la situación financiera es el balance que presenta la empresa actualmente, donde muestra la realidad del activo, el pasivo y patrimonio en un periodo determinado.

### **1.3.3. Estados Financieros.**

La teoría de algunos autores nos refiere que los estados financieros como aquellos que pretenden revestir las obligaciones de los usuarios, es decir muestra la situación de la empresa las cuales están en condición de requerir los papeles e informes de acuerdo a las necesidades y tramites que se realicen (Abanto, 2012, p.21).

Asimismo, otro autor define como un conjunto de documentos preparados por una persona capacitada y competente en este caso un contador profesional, donde va de la mano con los principios aceptados de contabilidad y las normas internacionales que reflejan el ámbito financiero y los antecedentes de las actividades comerciales realizados por la empresa en un ciclo de tiempo (Flores, 2003, p.205).

La mención de algunas revistas empresariales nos refiere que los estados financieros son reflejados por la situación o estado que se encuentra una empresa que presenta recursos económicos y financieros en el transcurrir del tiempo, es decir muestra un balance donde se encuentra el activo, pasivo y capital en una fecha específica, además es demostrado por recursos de la empresa, deudas, préstamos y también el capital que los accionistas aportan, adicionalmente nos conceptualiza que los estados de resultados en un tiempo determinado de la empresa mostrarán si genera ganancia o pérdida, la cual son generadas por ingresos y egresos de la misma, donde se miden a través en unidades monetarias en este caso en nuestro país el nuevo sol y también otra moneda de circulación comercial es el dólar (Guías Ceneval, 2010, p.2).

Esta teoría nos relata que el balance de situación es un informe contable de naturaleza fija donde muestra en la empresa la concordancia entre el esquema financiero y económico en un período determinado, por consiguiente el esquema financiero es el reflejo de las diferentes modelos a las que ha recurrido la empresa para absorber los recursos del activo generando poder adquisitivo para realización de sus obligaciones, donde la estructura económica refleja los derechos percibidos con los recursos extraídos y las inversiones realizadas durante un periodo (Archel, 2010, p.55).

Otro autor nos menciona que el balance es uno de los estados financieros fundamentales, puesto que recoge los patrimonios y derechos en un momento determinado, así como todas las deudas y obligaciones, donde nos muestra el ámbito financiero de la empresa para poder generar un análisis y así tomar una mejor decisión, además nos dice que el balance general es un estado contable referido a un momento determinado, generalmente la periodo de cierre en otras palabras al final de cada año, su característica fundamental es el reflejo tanto de los elementos de la estructura económica reflejada por el activo y la estructura financiera reflejada por el patrimonio y pasivo de la empresa. Es decir, la estructura

económica financiera está compuesta por todas las inversiones realizadas y por los derechos adquiridos (Garriño, 2012, pp.57-79).

#### **1.3.4. Ratios Financieros.**

##### **1.3.4.1. *Ratio de Liquidez.***

El autor nos menciona si la empresa es capaz de poder generar cobros a corto plazo, y la adquisición de recursos líquidos aptos para poder atender las responsabilidades de pago registrados en el pasivo corriente, de este modo el activo corriente muestra la potencialidad de la empresa para hacer frente a ella el pago de cuotas con vencimientos de tiempo igual o inferior al periodo (Garriño, 2012, p.334).

Otro autor nos define sobre ratios de liquidez o prueba ácida puede calcular el volumen de la empresa para poder pagar el pasivo corriente utilizando únicamente elementos que no precisan su cambio o venta para su transformación de efectivo (Archel, 2010, p.405).

##### **1.3.4.2. *Ratio de Solvencia.***

El autor nos refiere que el ratio de solvencia es la relación entre el total activo y el total del pasivo, es un indicador de la capacidad global que aportan los activos de la empresa para afrontar la totalidad de sus deudas con terceros; eso sí, independientemente del vencimiento de las mismas, dicho de otro modo, el indicador refleja la garantía que la empresa que puede brindar a sus prestamistas, como resultado de los activos que cuenta (Garriño, 2012, p.363).

Otro autor nos refiere el ratio de solvencia es la relación del activo corriente de una compañía con el pasivo de la misma, mide de manera general la capacidad y la estructura de la empresa con respecto al activo que cuenta, para después afrontar las deudas y demás obligaciones de pago a corto plazo mostrados en el balance de situación (Archel, 2010, p.403).

#### **1.3.4.3. *Ratio de Rentabilidad.***

El autor nos refiere que el ratio de rentabilidad su objetivo generar es analizar la maximización de los recursos financieros de la empresa sin generar alteraciones en la actividad de la empresa respecto a la variación del tiempo, se puede decir por rentabilidad que es la medición de la ganancia que es obtenida por la entidad. Es decir, el ratio de rentabilidad no es más que el resultado antes de impuestos sobre el patrimonio neto Garrifo, M. (2012 (p.384).

#### **1.4. Formulación del problema**

¿De qué manera el Arrendamiento Financiero incide en la situación financiera en la Empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L. del distrito de Trujillo, Año 2015?

#### **1.5. Justificación del estudio**

Según los razonamientos constituidos por Hernández, Fernández y Baptista (2010, pp. 39-40). Tiene la justificación de la siguiente manera.

**Conveniencia.** La investigación planteada es útil porque determinó la incidencia positiva del arrendamiento financiero en la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L.

**Relevancia Social.** Esta investigación es importante porque beneficia a investigadores y empresarios de como el arrendamiento financiero incide positivamente en la empresa para la obtención de un activo, y verla como una alternativa financiera con mejores intereses, así mismo mejores beneficios de rentabilidad y liquidez para la empresa.

**Valor teórico.** Porque realizó un desarrollo para determinar el rendimiento financiero a través de un contrato leasing, donde dicho compromiso en los últimos años ha adquirido una relevante importancia como fuente de financiamiento para la mayoría de empresas, esta investigación se realiza con el fin de apoyar técnicamente a gerentes, contadores, administradores y directores de distintas empresas para poder alcanzar la productividad

requerida y así poder tomar decisiones correctas sobre esa forma importante de financiamiento.

**Implicaciones prácticas.** La presente investigación permitió llevar un análisis sobre la situación financiera de la empresa, donde se analizarán aspectos formales y legales de una Contrato con el fin de saber ¿Cómo es? y, sobre todo ¿Qué es un contrato de Leasing?

**Utilidad metodológica.** Pues la manera que se realiza esta investigación servirá como informe a profesionales e investigadores donde investigan como incide el Arrendamiento Financiero en la situación financiera de su empresa o empresas, brindándoles un mejor panorama o alternativa más amplia sobre el desarrollo de su investigación.

## **1.6. Hipótesis**

El Arrendamiento Financiero incide positivamente en la situación financiera de la Empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L. del distrito de Trujillo, año 2015.

## **1.7. Objetivos.**

### **1.7.1. Objetivo General.**

- ✓ Determinar la incidencia del Arrendamiento Financiero en la situación financiera de la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L. distrito de Trujillo, año 2015.

### **1.7.2. Objetivos específicos.**

- ✓ Determinar el beneficio del Arrendamiento Financiero como una fuente de financiamiento para la adquisición de activos fijos.
- ✓ Analizar la Situación Financiera antes y después de la aplicación del Arrendamiento Financiero en la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L.
- ✓ Proponer un arrendamiento financiero o Leasing para la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L. para la compra de activos fijos.

# MÉTODO



## **II. Método**

### **2.1. Tipo de investigación**

Esta investigación que se utilizó será de postura no experimental debido a que no se posee control directo de las variables y solo se procede a describir y analizar los datos obtenidos. Es de corte transversal porque se realizó la entrevista en un solo momento. Es de tipo descriptivo, debido a que en el proyecto se demostró el resultado de los documentos de la situación financiera, la liquidez, rentabilidad y solvencia de la Empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L. en el año 2015 es decir, que se observa situaciones ya existentes.

### **2.2. Variables y Operacionalización de variables**

#### **2.2.1. Identificación de variables.**

- Variable independiente: Arrendamiento Financiero (leasing).
- Variable dependiente: Situación Financiera.

Tabla 2.1

*Operacionalización de variables*

Variable(s)	Definición conceptual	Definición operacional	Indicadores	Escala de medición
<b>Variable Independiente: Arrendamiento Financiero (Leasing).</b>	Según las normas internacionales de contabilidad se ha conceptualizado al Arrendamiento Financiero como un tipo de arrendamiento en el que se transfieren todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, sin embargo, la propiedad del mismo puede o no ser transferida, es decir se realiza la adquisición de un bien a cambio de una obligación de cuotas estipuladas en el contrato (NIC 17 Arrendamientos).	La variable independiente se evaluó mediante una entrevista y un análisis documental.	Tipo de financiamiento, monto de financiamiento.	Razón
<b>Variable Dependiente: Situación Financiera.</b>	La situación financiera se describe a la capacidad que adquieren las personas natural o jurídica donde le generarían un poder adquisitivo de liquidez frente a las deudas que estas tienen (Méndez, 2000, p.43).	Se evaluó a través de un análisis documental, realizando un análisis a los ratios financieros.	Ratios Financieros. • Liquidez. • Solvencia. • Rentabilidad.	Razón

### **2.3. Población y muestra**

#### **Población**

Empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L.

#### **Muestra**

Empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L. en el año 2015.

### **2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad**

#### **Técnicas**

Las técnicas realizadas en dicha investigación son la entrevista y análisis documentario.

#### **Instrumentos**

En la presente investigación se recolecto información utilizando los instrumentos de guía de entrevista y la ficha de análisis documental.

### **2.5. Métodos de análisis de datos**

El análisis que se realizó será cuantitativo, debido a las técnicas y distintos instrumentos, análisis y procedimientos a utilizar, sobre los estados financieros de la Empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L. Además, dichos datos obtenidos permitieron un mejor estudio para evaluar el estado de la situación financiera, de la liquidez, la rentabilidad y solvencia actual de la empresa que esta presenta.

### **2.6. Aspectos éticos**

Sobre la ejecución de la investigación se asumieron compromisos éticos tales como la honestidad, objetividad, responsabilidad social y ética. Por lo cual dichos datos e información recolectada sobre el estudio del objeto del proyecto son veraces y reales, libres de perjuicios. Por otro lado, se mantuvo con cuidadosa discreción, confianza y cautela la información adquirida de la empresa. Además, se analizó la información adquirida y se guardó respeto de los distintos autores donde se mencionaron a cada uno de ellos con sus respectivas bibliografías.

# **RESULTADOS**

### **III. Resultados**

#### **3.1. Generalidades**

La empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L. con RUC 20482210504, ubicada en MZA. E Lote. 38 Urb. Monserrate I Etapa inicio sus actividades generales en el mes de mayo del año 2009, conformadas por dos socios: Luis Carlos Manuel González Veneros y Carlos Enrique González Príncipe, esta empresa en sus primeros años se dedica a servicios generales como actividades de pintado en general, compra y venta de productos y artículos para actividades mineras.

En el 2014, la empresa vio la necesidad de incrementar sus actividades económicas ingresando al rubro de servicio de transporte de mineral aurífero, sin embargo, para su realización, no contaba con la herramienta principal de trabajo, es por ello que realiza un contrato de arrendamiento financiero de una unidad de carga marca Volvo, modelo FMX 6x4R con la entidad financiera Scotiabank Perú SAA. Actualmente esta actividad se realiza en el departamento de La Libertad, Provincia de Patate en la zona de Retamas (Consortio Minero Horizonte).

#### **3.2. Beneficio del Arrendamiento Financiero como una fuente de financiamiento para la adquisición de activos fijos.**

Para realizar el desarrollo del primer objetivo se realizó una entrevista al gerente general Luis Carlos Manuel González Veneros de la empresa inversiones y servicios C & C SRL, la cual el propósito de la entrevista es determinar el beneficio del arrendamiento financiero frente a un crédito bancario.

Tabla 3.1

*Arrendamiento financiero en comparación a créditos bancarios*

<b>Arrendamiento Financiero</b>	<b>Créditos Bancarios</b>
Capacidad de recuperación del crédito fiscal por la empresa, en base a un análisis de las compras y ventas gravadas, generándose menor impuesto por pagar.	Los créditos bancarios no están gravados con IGV, por la cual las cuotas a pagar no generarían un derecho a uso de crédito fiscal.
Permite acelerar la depreciación del activo objeto del contrato (unidad de carga), generando una menor base imponible para pago de impuesto a la renta anual, la que a su vez que genera menor salida de flujo de efectivo para su pago.	El adquirir la unidad de carga, mediante un crédito bancario, también generará que se deprecie el bien, pero bajo la modalidad de depreciación en línea recta por los años de vida útil y teniendo en cuenta los límites establecidos en la ley de impuesto a la renta.
Financiamiento a corto plazo sin utilizar capital de trabajo, y solo por el valor del camión.	Financiamiento a largo plazo, sujeto a pago de cuota inicial y por el precio de venta del camión.
Tasas y plazos, accesibles a la empresa, ya que la garantía está en el bien, que es propiedad de la entidad bancaria.	Tasas más elevadas y plazos, accesibles a la empresa.
Uso de esta herramienta, al ser los flujos de fondos (desembolsos) menor a lo largo del contrato.	La empresa no opta por esta herramienta, al haber analizado que los flujos de efectivo es mayor a un arrendamiento financiero.
<i>Nota:</i> se presenta un resumen sobre los beneficios del arrendamiento financiero comparación a créditos bancarios, en base al a entrevista realizada al Gerente General visualizada en el anexo 1.	

Tabla 3.2

*Comparación del flujo de efectivo total del arrendamiento financiero frente a un crédito bancario*

<b>Flujo de efectivo</b>	<b>Amortización de Deuda</b>	<b>Cuota Inicial 40%</b>	<b>Interés %</b>	<b>Interés US\$</b>	<b>Seguros</b>	<b>Portes</b>	<b>Opción de compra</b>	<b>Seguro de Desgravamen</b>	<b>Total de Desembolso</b>
<b>Arrendamiento Financiero</b>	95,095.93	63,397.29	14.00%	31,483.58	11,285.43	147.00	1.00	0.00	<b>201,410.23</b>
<b>Crédito Bancario</b>	123,624.99	63,397.29	16.50%	43,654.77	30,926.79	0.00	0.00	1,680.82	<b>263,284.66</b>
<b>Variación</b>	28,529.06	0.00	2.50%	12,171.19	19,641.36	147.00	1.00	1,680.82	<b>61,874.43</b>

*Nota:* se presenta el análisis comparativo del desembolso de efectivo, que se generará en el transcurso de duración del contrato de arrendamiento financiero de la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L., con un importe de amortización de deuda mayor de US\$ 28,529.06 para crédito bancario, además una variación de 2.50% de intereses, generándose un mayor desembolso de efectivo al realizarse un préstamo bancario frente a un arrendamiento financiero por un importe US\$ 61,874.43, reflejada en los anexos 10 y 11.

Tabla 3.3

*Ítems reflejados en los cronogramas de pagos de arrendamiento financiero frente al crédito bancario*

<b>Ítems</b>	<b>Arrendamiento Financiero</b>	<b>Crédito Bancario</b>	<b>Variación</b>
<b>Valor cuota</b>	2,907.62	4,164.63	1,257.01
<b>Intereses</b>	31,483.58	49,042.86	17,559.28
<b>Tasa de interés</b>	14%	16.50%	2.50%
<b>Total desembolsado</b>	<b>201,410.23</b>	<b>263,284.66</b>	<b>61,874.43</b>

*Nota:* se presenta ítems importantes reflejados en el análisis de los cronogramas de pagos con respecto al arrendamiento financiero frente al crédito bancario, generándose una variación mayor por parte del crédito bancario con un importe de US\$ 1,257.01 de valor de cuota, se expresa un importe de US\$ 17,559.28 respecto a los intereses, y hay un aumento de la tasa de interés en un 2.50%, por tanto la variación el total desembolsado es de US\$ 61,874.43 más del crédito bancario frente al arrendamiento financiero, reflejados en los anexos 10 y 11.

### **3.3. Análisis de la situación financiera antes y después del arrendamiento financiero de la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L.**

Para poder desarrollar el segundo objetivo específico se realizó un análisis e interpretación de los años 2013, 2014 y 2015 a los estados de situación financiera (Anexo 3 y 4) y de resultados (Anexo 5 y 6) a la empresa Inversiones y Servicios C & C SRL, donde se realizó un análisis a los ratios de liquidez, solvencia y rentabilidad.



Tabla 3.4  
Análisis Ratios Financieros

Ratios Financieros	Años			Análisis
	2013	2014	2015	
Liquidez				
Ratio de Liquidez Corriente LC= ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE	0.71	3.10	3.10	En el año 2013, las obligaciones corrientes no eran cubiertas por los activos corrientes de la empresa. Tanto en el año 2014 y 2015, la empresa por cada 1 Sol de obligación corriente contaba con 3.10 veces para cubrirla.
Ratio de Liquidez Absoluta LA= EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO/ PASIVO CORRIENTE	0.30	0.99	1.00	La empresa incrementó su capacidad de pago en el año 2014 en referencia al 2013. En el año 2015, por cada 1 sol de obligación corriente contaba con 1 sol de efectivo para cubrirla.
Solvencia				
Solvencia Patrimonial SP= PASIVO CORRIENTE + PASIVO NO CORRIENTE/ PATRIMONIO	-5.55	8.93	2.98	El nivel de las obligaciones, sobre todo a largo plazo, para el año 2015 son 2.98 veces más que el Patrimonio neto de la empresa, esto producto del Contrato de arrendamiento y préstamo de accionista
Apalancamiento Financiero AF= PASIVO TOTAL/ ACTIVO TOTAL	1.22	0.90	0.75	Las obligaciones a corto y largo plazo, en el año 2013 eran 1.22 veces el activo, mientras que al culminar el ejercicio 2015 es 0.75.
Rentabilidad				
Margen de Utilidad Bruta MUB= VENTAS - COSTO DE VENTAS / VENTAS	0.76	0.80	0.77	El aumento del costo de ventas de cada año con respecto al año anterior, no ha sido significativa, así tenemos que el año 2015, la utilidad bruta representa el 77% de las ventas.
Margen Utilidad Neta MUN= UTILIDAD NETA/ VENTAS	0.05	0.10	0.12	La utilidad Neta ha ido incrementado en los años, así tenemos que para el ejercicio 2015, está representa el 12% de las ventas de la empresa.
Rentabilidad del Activo RA= UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO/TOTAL ACTIVO	0.31	0.07	0.15	El activo de la empresa contribuye con el 15% de la utilidad antes de impuesto.

### 3.4. Incidencia del Arrendamiento Financiero en la situación financiera de la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L.

Tabla 3.5

*Arrendamiento financiero y su incidencia en las principales cuentas de los estados financieros.*

Cuentas	2013	2014	Variación	%	2014	2015	Variación	%
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1,806.00	14,013.00	12,207.00	675.98%	14,013.00	20,248.00	6,235.00	44.49%
Activos adquiridos en Arrendamiento	0.00	515,103.00	515,103.00	25825%	515,103.00	515,103.00	0.00	0.00%
Obligaciones Financieras	2,500.00	261,475.00	258,975.00	10359%	261,475.00	146,922.00	-114,553.00	-43.81%
Ingresos por Servicios	28,729.00	234,825.20	206,096.20	717.38%	234,825.20	296,500.00	61,674.80	26.26%
Gastos Ventas	-11,322.35	-69,324.48	-58,002.13	512.28%	-69,324.48	-78,510.00	-9,185.52	13.25%
Gastos Financieros	-1,122.00	-36,609.21	-35,487.21	3162.85%	-36,609.21	-40,356.00	-3,746.79	10.23%
Utilidad Ejercicio	1,516.38	23,303.57	21,787.19	1436.79%	23,303.57	36,239.76	12,936.00	55.51%

*Nota:* se presenta cuentas donde producto del arrendamiento financiero, la partida del efectivo y equivalente de efectivo de la empresa fue incrementándose durante y después del mismo, aumentando en un 44.49% en el 2015 respecto al 2014, ya que el uso de la nueva unidad de carga generó la prestación de un nuevo servicio, aumentando las entradas de dinero. El arrendamiento financiero, generó la adquisición de nueva herramienta de trabajo, siendo esta unidad de carga una fuente productora de ingresos, aumentando la partida de activo en 25825% a partir del 2014 en relación al 2013.

Las obligaciones financieras de la empresa se vieron incrementadas en el 2014 en un 10359% en relación al 2013 por la provisión de deuda del contrato de arrendamiento y que será cancelada en cuotas periódicas, y para el ejercicio 2015, se ve disminuido en 43.81%, producto de la cancelación de las cuotas provisionadas del contrato de arrendamiento financiero en el segundo año, así como la sumatoria de los pagos mensuales del préstamo otorgado por el accionista, para el pago de la cuota inicial del contrato de arrendamiento financiero.

En el año 2014, se registra un aumento de las ventas en S/ 206,096.20, que en términos porcentuales es el 717.38%, en referencia al ejercicio anterior, esto al tener nuevos clientes, por la inversión realizada en febrero de una unidad de carga, para nuevos servicios.

El gasto de ventas, en el año 2014, ha tenido un aumento del 512.28% con respecto al año anterior, cuyo principal factor es la depreciación acelerada de la unidad de carga.

Los gastos financieros en el año 2014 aumentaron en 512.28 % respecto al 2013 y en 13.25% en el 2015 en relación al 2014, esto se debe a los costos financieros derivados del contrato de arrendamiento, como intereses, portes, seguros, que influyen en menor pago de impuesto a la renta, por ende, menor salida de flujo de efectivo.

En conclusión al finalizar el ejercicio 2014 y 2015, la empresa ha generado una mayor utilidad en relación al 2013, ya que aún no contaba con la unidad de carga adquirida por arrendamiento financiero, capital de trabajo, en sus servicios a empresas mineras, es así que en el 2014 respecto al 2013 se incrementó en 1436.79% y del 2015 en función al 2014 en 55.51%.

### **3.5. Contrastación de Hipótesis**

De acuerdo a los objetivos planteados y a los análisis realizados a la presente investigación se llega al a siguiente hipótesis que el Arrendamiento Financiero incide positivamente en la situación financiera de la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L año 2015, donde se acepta dicha hipótesis ya que, al adquirir la nueva unidad de carga para los servicios de minería, producto del arrendamiento financiero se generan nuevos ingresos y más actividades en el giro del negocio, y esto se puede constatar en el análisis de los estados de situación financiera y de resultados en la cuenta equivalente de efectivo con un aumento de 44.49% respecto al 2014, y sus ingresos se incrementaron en un 717.38% al tener nuevos clientes y contando con una utilidad en aumento de 1436.79% en el año 2014 respecto al 2013 y en el año 2015 en función al 2014 en 55.51% donde refleja que se obtiene una mejor liquidez, solvencia, rentabilidad y mayor poder de adquisición sobre los fines y estrategias financieras que la empresa pueda presentar.

# DISCUSIÓN

#### **IV. Discusión**

Producto del desarrollo de la presente investigación, referente al primer objetivo específico, se determinó el beneficio de realizar el contrato de arrendamiento financiero, al ser el activo fijo adquirido, la principal fuente productiva en el incremento de los ingresos de la empresa, generador de ahorro fiscal, es decir menor salida de flujo de efectivo, mediante la depreciación acelerada y uso de crédito fiscal, y esto fue ya antes previsto de forma general los beneficios que ofrece esta modalidad de financiamiento en página web del BCP, el cual indica que esta herramienta, facilita a la empresa con poder adquisitivo a optimizar su competitividad en el mercado y tener un mejor planeamiento tributario, donde la depreciación más los intereses del activo fijo puede generarse como un gasto, y la depreciación puede ser realizada en forma lineal y el plazo mínimo regulada por la ley es de 24 meses para un bien mueble y en el caso del bien inmueble el plazo estipulado es de 60 meses y asimismo lo indicó Ramos (2015), en una investigación sobre el Arrendamiento Financiero y su incidencia sobre la administración financiera de Empresa de Transportes Ave Fénix S.A.C. de Trujillo en el año 2015, concluyendo que el mercado del transporte, siempre busca un arrendamiento financiero como una fuente de financiamiento, y donde en la mayoría de los casos las empresas se vuelven más productivos y generan un servicio de mayor competitividad que puedan brindar a los clientes. Donde se identificó que sería una buena opción de financiamiento para poder así generar una disminución del impuesto y ejercer un escudo fiscal.

El beneficio también está dado en ser la mejor alternativa de Financiamiento a corto y mediano plazo sin utilizar capital de trabajo, y solo por el valor del camión, ya que no se financiaría el monto de IGV, como es el caso de una compra directa al proveedor y este fundamento también fue previsto en el trabajo de Benítez (2013), en la evaluación de las inversiones de financiamiento a través del Leasing Financiero en la Empresa de Transporte de Joselito S.A.C , que mencionaba que mediante esta forma de financiamiento, ayudaría a la empresa a contar con mayor liquidez para que sea capaz de proveer un nivel de ahorro y liquidez, concluyendo que el

leasing financiero es la mejor alternativa para la adquisición de vehículos de carga.

Referente al segundo objetivo, al analizar la situación financiera de la empresa, antes y después de la aplicación del arrendamiento financiero, mediante el uso de ratios financieros y el análisis vertical y horizontal de los estados financieros, se determinó que la liquidez corriente de la empresa paso de S/1,806.00 en el 2013 a S/.14,013 en el 2014, para finalmente llegar al 2015 a S/.20,248.00, un crecimiento paulatino desde el uso de la unidad de carga producto del contrato de arrendamiento financiero, así mismo la empresa dejó de generar pérdidas a obtener ganancias a partir del 2014, lo cual sirve de respaldo de futuras obligaciones e inversiones a mediano y largo plazo.

Torres (2013), en su tesis, estudió la utilidad del Arrendamiento Financiero como medio enriquecedor de la gestión Financiera y Económica de la empresa de Estación de Servicios Pacifico S.R.L. de la provincia de Trujillo, año 2011, su objetivo fue determinar de qué manera el Leasing mejoraría la situación Financiera y Económica, entre sus resultados resaltantes tuvo que la empresa tiene la facilidad de generar capital para cubrir sus responsabilidades al corto plazo, mediano y largo plazo, así como la de generación de utilidades que le sean favorables.

# CONCLUSIONES



## **V. Conclusiones**

1. Se ha determinado que el arrendamiento financiero, incide positivamente en la situación financiera de la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L, ya que al finalizar el año 2015 está mostrando una mayor liquidez teniendo que por cada 1 sol de obligación corriente, esta contaba con 3.10 veces para cubrirla, mayor capacidad de pago de obligaciones corrientes, generando que por cada 1 sol de obligación corriente la empresa contaba con 1 sol para cubrirla y menor apalancamiento financiero ya que por cada 1 sol de inversión en activos esta solo requería el financiamiento de 0.75 céntimos de sol, y aumento de las utilidades en 55.51% en relación al año anterior.
2. Se pudo determinar que el Arrendamiento Financiero, es la mejor opción de financiamiento de un bien del activo fijo, de la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L, al imponerse con una tasa de interés de 14% en comparación al crédito bancario con una tasa 16.50% y menor desembolso de efectivo con US\$ 201,410.23, lo cual generó el incremento de los ingresos, mayor utilidad y menor pasivo como el pago de impuestos de IGV mensual e Impuesto a la renta Anual.
3. Se ha demostrado que al realizar un análisis de la Situación Financiera de la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L antes y después del leasing financiero, ha mostrado variaciones positivas en las cuentas de situación financiera, dado un mayor grado de liquidez en el activo corriente, aumentando en un 44.49% en el 2015 respecto al 2014, incremento en el activo fijo, por un importe de S/. 515,103 dado por la adquisición de la unidad de carga, recurso importante para la generación de ingresos.

# **RECOMENDACIONES**

## **VI. Recomendaciones**

1. Elaborar un adecuado planeamiento financiero, definiendo los diferentes escenarios posibles de inversión en activos, la forma de obtención de los mismos sea con recursos propios o a través de financiamiento bajo cualquiera de las modalidades al cual mejor se adapte la empresa y siempre analizando el riesgo y las tasas de rendimiento, que generen el aprovechamiento de dichos activos.
2. Realizar estados financieros periódicos como mensuales o trimestrales, con análisis de ratios comparativos, que permitan la toma de buenas decisiones de carácter financiero, controlando los ingresos y las disposiciones de efectivo, y la necesidad de renovar o dar de baja activos fijos por obsolescencia.
3. Realizar una gestión empresarial la cual se pueda planificar, organizar, dirigir y controlar para poder así ser más competitivos en el mercado y aprovechar de manera eficiente la unidad de carga obtenida por la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L, ampliando su servicio a nuevos sectores en crecimiento, que generaría mayores ingresos, mayor utilidad y aumento en la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo.
4. Se le recomiendo al momento de adquirir un financiamiento lo realice a través de entidades bancarias, realizándoles un estudio de mercado de cual financiera le podría ofrecer la menor tasa de interés con mejores y menores requisitos y en moneda nacional a la instante de adquirir el arrendamiento financiero.

# **PROPUESTA**

## **VII. Propuesta**

Proponer un arrendamiento financiero o Leasing para la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L. para la compra de activos fijos, esta propuesta tiene la finalidad de adquirir un nuevo activo al término del contrato anterior, debido a la importancia que tiene el arrendamiento financiero se realiza dicha propuesta con el fin de adquirir nuevos clientes y mejores ingresos e historial crediticio para la empresa.

### **Fundamentación:**

Esta propuesta se realiza con el fin que la empresa adquiera un nuevo arrendamiento financiero para la adquisición de una nueva unidad de trabajo donde se generar mayor liquidez para la empresa y poder ganar mayor mercado con respecto al transporte de mineral aurífero.

### **Objetivo general:**

Obtener una mejor liquidez y poseer activos fijos para hacer crecer el negocio a través de un nuevo arrendamiento financiero, ya sea por una menor tasa de interés, menores cuotas y seguir generando crédito fiscal para el pago de obligaciones.

### **Objetivos específicos:**

- ✓ Hacer crecer el negocio para poder obtener mayor captación de clientes.
- ✓ Contar con flotas nuevas que genere ingresos y menores gastos de reparación.

### **Importancia:**

Este tipo de financiamiento permite a la empresa Inversiones y Servicios C y C SRL contar con una nueva adquisición a un menor precio del mercado y con una mejor tasa de interés.

**Ventajas:**

La empresa tiene la posibilidad al término del contrato de poder adquirir un nuevo activo.

El arrendamiento tiene un tratamiento fiscal

Menores tasas de interés con respecto a créditos bancarios.

**Capacidad de Liquidez Financiera**

La empresa como una medida para adquirir un financiamiento debe conocer que tiene que poseer una liquidez para poder sustentar el arrendamiento financiero como se manifestó en el año 2014, a través de los ingresos generados podrá negociar un mejor beneficio para hacer frente a las obligaciones que la empresa presente.

**Estrategias:****Beneficios**

- Analizar los beneficios que otorgan las entidades financieras.
- Analizar el plazo mínimo que sea de 24 meses y máximo no mayor a 5 años que ofrecen para adquirir el arrendamiento financiero.
- Analizar si la entidad financiera deja que el cliente elija el proveedor del cual desea adquirir el bien.

**Requisitos**

- Analizar los requisitos que estas financieras solicitan y revisar cual es la que más se acomoda siendo para esta el arrendamiento en moneda de nuevos soles, ya que por la variación de tipo de cambios se podrían generar ajustes y pérdidas innecesarias.
- Analizar el porcentaje de adelanto que solicita la entidad financiera a la hora de adquirir este arrendamiento financiero, este adelanto no debe ser mayor al 20% que es lo que se solicita en el mercado.

## Tasas

- Por último, después de haber analizado todas las financieras y los beneficios y requisitos que ofrecen revisar cual es la menor y mejor tasa que estas entidades ofrecen.

## Descripción

- El monto de la nueva unidad S/. 400,000 incluido IGV
- Con una tasa referencial del 12%.
- Cancelada en 4 años.

Esto se genera en un simulador brindado por la institución financiera del Banco de Crédito del Perú. Referido en Anexos.

## Saldos de flujo de Efectivos Proyectados

Empresa Inversiones y Servicios C & C SRL  
(Expresado en Soles)

Tabla 7.1

*Estado de flujo anuales proyectado*

Año	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Saldo de Efectivo</b>	1,806.00	14,013.00	20,248.00	30,464.33	39,685.33	47,911.00	57,629.67

## Referencias

- Apaza, M. (2012). Consultor Financiero. Lima – Perú, (1ª ed.)
- Banco Crédito del Perú (2016). Arrendamiento financiero. Recuperado <http://www.viabcp.com>
- Benítez, C. (2013), Incidencia del Arrendamiento Financiero y sus beneficios en la mejora de la situación financiera en la Empresa de Transporte de Joselito S.A.C., Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú.
- Parra, B. (1992) Consideraciones Legales sobre El Leasing P. 180.
- Guías ceneval (2016). Arrendamiento financiero. Recuperado <http://www.guiasceneval.com/>
- Abanto, M. (2012). Contadores y Empresas, Normas Internacionales de Contabilidad 2012.
- Gómez, O. (2005). Leasing o Arrendamiento Financiero.  
Recuperado <http://www.eumed.net/ce/2005/orgc-leasing.htm>.
- Archel, P. (2010). Estados Contables; (3ª ed.)
- Garriño, P. (2012). Análisis de estados contables, (2ª ed.)
- Ramos, E. (2015). El Arrendamiento Financiero (Leasing) y su incidencia en la gestión financiera de la empresa de Transportes Ave Fénix S.A.C., Universidad Nacional Trujillo, Trujillo, Perú.
- Silva, A. (2011). Situación actual de la micro y pequeñas empresas – MYPES.  
Recuperado <http://albertbard-economia.blogspot.com/2011/03/situacion-actual-de-las-micro-y.html>.
- Superintendencia de Banca y seguros (2016). Participación del Leasing en el mercado. Recuperado <http://www.sbs.gob.pe/>
- Tapia, T. (2015), El Arrendamiento Financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de las empresas de transporte de carga por carretera, Universidad Nacional Trujillo, Trujillo, Perú.
- Torres, Y. (2013), Leasing Financiero para enriquecer la gestión Financiera y Económica de la empresa de Estación de Servicios Pacífico S.R.L. Universidad Nacional de Trujillo.



# **ANEXOS**

## **Anexo N°1**

### **GUÍA DE ENTREVISTA**

**1. ¿Cuál es el objetivo Principal en materia financiera de Inversiones y Servicios C & C SRL, para el ejercicio 2015?**

El principal objetivo de la empresa es el ingreso a nuevos mercados con el uso de un adecuado y moderno capital de trabajo, incrementando con ello el importe de nuestros ingresos en un 20% a más en referencia a años anteriores.

**2. ¿La empresa cuenta con personal capacitado y especializado en el área financiera?**

Al ser una pequeña empresa, aún no contamos con el personal debidamente capacitado en aspectos financieros de la empresa. Por el momento para la evaluación de la realización de inversiones nos basamos experiencia de terceros cercanos y en lo indicado por el contador de la empresa.

**3. ¿Existen bienes de planta y equipo en obsolescencia? o existen activos desgastados, obsoletos o no rentables?**

Sí, pero solo de equipos que operan en el área administrativa, como computadoras, impresoras entre otros, que en la medida que la empresa obtenga mayor liquidez en años próximos, irán siendo reemplazados. En referente a otros activos fijos, se encuentran operativos, como es nuestra unidad de transporte de carga que fue adquirido mediante contrato de leasing en el 2014.

**4. ¿Actualmente sus proveedores de bienes de activo fijo, le ofrecen la adquisición de nuevos activos fijos bajo la modalidad de ventas al crédito y sujeto a un incremento en su precio por el plazo u otras condiciones?**

Existen proveedores que nos envían cotizaciones para la adquisición de activos fijos, tanto al contado como al crédito, pero de este último son muy pocos, por la cual nos recargan entre el 5% al 7% del precio de venta del bien al contado en la cotización y nos ponen la condición de la firma de letras de cambio de realizarse la venta y con un plazo de hasta en 120 días y que el pago se realice a inicios de cada mes.

**5. ¿La empresa, ha recurrido a entidades financieras, por el otorgamiento de crédito financiero, como una posibilidad para adquirir activos fijos?**

Sí, mira antes de firmar el contrato de arrendamiento financiero, por la unidad de carga, recurrimos a varios bancos y nos ofrecían préstamos para poder comprar el camión de carga a diferentes tasas y pagando una inicial, pero un asesor de Scotiabank nos habló de esta modalidad de arrendamiento financiero, que era como un alquiler del camión y que al final del contrato podíamos ser propietarios del camión a un precio bajísimo, y esto nos interesó porque no contábamos con el suficiente efectivo para poder comprarlo directamente del proveedor.

**6. ¿Se establecen políticas para la gestión de capital de trabajo?**

Sí, solo se toma en cuenta el crecimiento de los ingresos por los servicios prestados en el año y aumento de efectivo en caja y de ser necesario, esto lo realizamos de forma trimestral.

**7. ¿Se realiza un análisis de la relación del activo, pasivo y patrimonio en los estados financieros de la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L?**

Si, de forma anual, el contador nos presenta los estados financieros y sus anexos y nos realiza un análisis de ello, mediante el uso de ciertos ratios y esto nos sirve para tomar medidas financieras en los próximos meses.

**8. ¿Existe un análisis comparativo de las diferentes opciones de financiamiento a través del arrendamiento financiero?**

El área contable, con el apoyo de asesores de los bancos que nos ofrecen financiamiento que nos brindan la información de sus productos, realiza la comparación de ventajas y desventajas en entre uno y otro producto.

**9. ¿Se determinan las ventajas y desventajas del arrendamiento financiero en la empresa inversiones y servicios c & c s.r.l?**

Bueno hasta el momento, al ser reciente el contrato de arrendamiento, hemos podido observar más las ventajas que nos da el haberlo realizado, ya que contamos con el camión activo y nuestras ventas se han visto incrementadas desde ese momento hasta ahora.

Podría decirse que una posible desventaja entre otro tipo de financiamiento como un préstamo bancario, es que el trámite una vez generada la solicitud de arrendamiento financiero ante el banco es mayor, ya que se requiere mayor documentación y evaluación por parte del mismo, pero igual creo que vale la pena la espera.

**10. ¿Cuál es el factor por el cual se opta la adquisición de bienes del activo a través del arrendamiento financiero?**

Bueno en realidad hay varios factores, uno es la depreciación acelerada del bien, que como me indicó el contador esto nos beneficia, ya que es un gasto que nos va a permitir reducir el margen sobre la cual se aplica el impuesto a la renta.

Otro es el uso del IGV como crédito fiscal, que implicaría menor salida de dinero para pago de impuesto y finalmente, es que el al momento de financiar la adquisición del camión, el banco lo hace sobre el valor del bien sin igv, en cambio de optar por un préstamo, se tendría que solicitar por el total, es decir por el precio de venta.

**11. ¿existe un control permanente del rendimiento o productividad de los bienes adquiridos a través del arrendamiento financiero?**

Si, en la medida posible, aprovechamos las oportunidades que nos ofrece el mercado, para poder ingresar y ofrecer nuestro de servicio de transporte de carga y utilizar este camión producto del arrendamiento financiero y así incrementar nuestros ingresos, que forma parte de la rentabilidad de nuestra empresa.

**12. ¿Utiliza los beneficios tributarios aplicables en los contratos de arrendamiento financiero en la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L.?**

Si, como te indique en una pregunta anterior, este fue uno de los factores por la cual nos inclinamos por realizar un arrendamiento financiero, y actualmente la unidad de transporte de carga se viene depreciando de forma acelerada y en cada cuota que se cancela al banco que viene gravada con IGV, éste lo utilizamos como crédito fiscal mensualmente.

## Anexo N° 2

### MATRÍZ DE CONSISTENCIA

Título del trabajo de investigación	El Arrendamiento Financiero y su incidencia en la situación financiera de la Empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L. ubicado en el distrito de Trujillo año 2015.
Problema	¿De qué manera el Arrendamiento Financiero incide en la situación financiera en la Empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L. del distrito de Trujillo, Año 2015?
Hipótesis	El Arrendamiento Financiero incide positivamente en la situación financiera de la Empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L. del distrito de Trujillo, año 2015.
Objetivo General	Determinar la incidencia del Arrendamiento Financiero en la situación financiera de la empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L. distrito de Trujillo, año 2015
Objetivo Específicos	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Determinar el beneficio del Arrendamiento Financiero como una fuente de financiamiento para la adquisición de activos fijos.</li> <li>✓ Analizar la Situación Financiera antes y después de la aplicación del Arrendamiento Financiero en la empresa Inversiones y Servicios C &amp; C S.R.L.</li> <li>✓ Proponer un arrendamiento financiero o Leasing para la empresa Inversiones y Servicios C &amp; C S.R.L. para la compra de activos fijos.</li> </ul>
Diseño del estudio	El diseño a utilizar no experimental debido a que no se posee control directo de las variables y solo se procede a describir y analizar los datos obtenidos. Es de corte transversal porque se realizó la entrevista en un solo momento. Es de tipo descriptivo, debido a que en el proyecto se demostró el resultado de los documentos de la situación financiera, la liquidez, rentabilidad y solvencia de la Empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L. en el año 2015 es decir, que se observa situaciones ya existentes.
Población y Muestra	Población: Empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L. Muestra: Empresa Inversiones y Servicios C & C S.R.L., año 2015
Variables	Variable independiente: Arrendamiento Financiero (leasing). Variable dependiente: Situación Financiera.

## Anexo N°3

### EMPRESA INVERSIONES Y SERVICIOS C & C SRL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO POR LOS AÑOS CONCLUIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2014

( EXPRESADO EN SOLES)

Cuenta	Análisis					
			Análisis vertical		Análisis Horizontal	%
<b>Activos</b>						
<b>Activos Corrientes</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013-2014</b>	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1,806	14,013	25.75%	2.78%	12,207	675.98%
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	2,000	20,496	28.51%	4.07%	18,496	1024.23%
Materiales auxiliares( suministros)	500	9,500	7.13%	1.89%	9,000	498.38%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>4,306</b>	<b>44,009</b>	<b>61.39%</b>	<b>8.73%</b>	<b>39,703</b>	<b>2198.59%</b>
<b>Activos No Corrientes</b>						
Activos Adq. En arrendamiento Financ.	0	515,103	0.00%	102.23%	515,103	28524.13%
Inmueble, Maquinaria Y Equipo	3,070	75,550	43.77%	14.99%	72,480	4013.61%
Depreciación y amortización acumulada	-362	-130,776	-5.16%	-25.95%	-130,414	-7221.74%
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>2,708</b>	<b>459,877</b>	<b>38.61%</b>	<b>91.27%</b>	<b>457,169</b>	<b>25316.00%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>7,014</b>	<b>503,886</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>496,872</b>	<b>7083.90%</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>						
<b>Pasivos Corrientes</b>						
Trib y aportc. al sist pens. Y Salud por Pagar	1,191	11,068	16.98%	2.20%	9,877	829.40%
Remunrac. Y Particp Por Pagar	2,458	3,151	35.04%	0.63%	693	28.19%
Cuentas por Pagar Comerciales	2,408	0	34.33%	0.00%	-2,408	-100.00%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>6,057</b>	<b>14,219</b>	<b>86.35%</b>	<b>2.82%</b>	<b>8,162</b>	<b>134.76%</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>						
Cuentas por pagar a accionistas		177,431	0.00%	35.21%	177,431	0.00%
Obligaciones Financieras	2,500	261,475	35.64%	51.89%	258,975	10359.00%
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>2,500</b>	<b>438,906</b>	<b>0</b>	<b>87.10%</b>	<b>436,406</b>	<b>17456.24%</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>8,557</b>	<b>453,125</b>	<b>122.00%</b>	<b>89.93%</b>	<b>444,568</b>	<b>5195.45%</b>
<b>Patrimonio</b>						
Capital Emitido	21,000	50,000	299.40%	9.92%	29,000	138.10%
Resultados Acumulados	-24,059	-22,543	-343.01%	-4.47%	1,516	-6.30%
Utilidad del Ejercicio	1,516.38	23,303.57	21.62%	4.62%	21,787.19	1436.79%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>-1,543</b>	<b>50,761</b>	<b>-22.00%</b>	<b>10.07%</b>	<b>52,304</b>	<b>-3390.22%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>7,014</b>	<b>503,886</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>496,872</b>	<b>7083.90%</b>

## Anexo N° 4

### EMPRESA INVERSIONES Y SERVICIOS C & C SRL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO POR LOS AÑOS CONCLUIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2015  
( EXPRESADO EN SOLES)

CUENTA	Análisis					
			Análisis vertical		Análisis Horizontal	%
<b>Activos</b>						
<b>Activos Corrientes</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014-2015</b>	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	14,013	20,248	2.78%	5.84%	6,235	44.49%
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	20,496	17,546	4.07%	5.06%	-2,950	-14.39%
Materiales auxiliares( suministros)	9,500	12,500	1.89%	3.61%	3,000	31.58%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>44,009</b>	<b>50,294</b>	<b>8.73%</b>	<b>14.51%</b>	<b>6,285</b>	<b>14.28%</b>
<b>Activos No Corrientes</b>						
Activos Adq. En arrendamiento Financ.	515,103	515,103	102.23%	148.62%	0	0.00%
Inmueble, Maquinaria Y Equipo	75,550	56,520	14.99%	16.31%	-19,030	-25.19%
Depreciación y amortización acumulada	-130,776	-275,321	-25.95%	-79.44%	-144,545	110.53%
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>459,877</b>	<b>296,302</b>	<b>91.27%</b>	<b>85.49%</b>	<b>-163,575</b>	<b>-35.57%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>503,886</b>	<b>346,596</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>-157,290</b>	<b>-31.22%</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>						
<b>Pasivos Corrientes</b>						
Trib y aportc. al sist pens. Y Salud porPagar	11,068	15,174	2.20%	4.38%	4,106	37.10%
Remunrac. Y Particp Por Pagar	3,151	5,136	0.63%	1.48%	1,985	63.00%
Cuentas por Pagar Comerciales	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>14,219</b>	<b>20,310</b>	<b>2.82%</b>	<b>5.86%</b>	<b>6,091</b>	<b>42.84%</b>
Cuentas por pagar a accionistas	177,431	92,364	35.21%	26.65%	-85,067	-47.94%
Obligaciones Financieras	261,475	146,922	51.89%	42.39%	-114,553	-43.81%
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>438,906</b>	<b>239,286</b>	<b>87.10%</b>	<b>69.04%</b>	<b>-199,620</b>	<b>-45.48%</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>453,125</b>	<b>259,596</b>	<b>89.93%</b>	<b>74.90%</b>	<b>-193,529</b>	<b>-42.71%</b>
<b>Patrimonio</b>						0.00%
Capital Emitido	50,000	50,000	9.92%	14.43%	0	0.00%
Resultados Acumulados	-22,543	760.57	-4.47%	0.22%	23,303	-103.37%
Utilidad del Ejercicio	23,303.57	36,239.76	4.62%	10.46%	12,936.19	55.51%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>50,761</b>	<b>87,000</b>	<b>10.07%</b>	<b>25.10%</b>	<b>36,239</b>	<b>71.39%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>503,886</b>	<b>346,596</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>-157,290</b>	<b>-31.22%</b>

## Anexo N° 5

### EMPRESA INVERSIONES Y SERVICIOS C & C SRL

#### ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO POR LOS AÑOS CONCLUIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2014

( EXPRESADO EN SOLES)

CUENTAS	2013	2014	Análisis			
			Análisis Vertical		Análisis Horizontal	%
			2013	2014	2013-2014	
Ingresos por Servicios	28,729.00	234,825.20	100.00%	100.00%	206,096.20	717.38%
Costo de Servicios	-7,014.00	-46,776.00	-24.41%	-19.92%	-39,762.00	566.89%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>21,715.00</b>	<b>188,049.20</b>	<b>75.59%</b>	<b>80.08%</b>	<b>166,334.20</b>	<b>765.99%</b>
Gastos de Administración	-8,226.39	-48,824.70	-28.63%	-20.79%	-40,598.31	493.51%
Gastos de ventas	-11,322.35	-69,324.48	-39.41%	-29.52%	-58,002.13	512.28%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>2,166.26</b>	<b>69,900.02</b>	<b>7.54%</b>	<b>29.77%</b>	<b>67,733.76</b>	<b>3126.76%</b>
Gastos Financieros	-1,122.00	-36,609.21	-3.91%	-15.59%	-35,487.21	3162.85%
Otros ingresos gravados	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%
Gastos diversos	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%
<b>Resultado antes de Impuesto a la Renta</b>	<b>2,166.26</b>	<b>33,290.81</b>	<b>7.54%</b>	<b>14.18%</b>	<b>31,124.55</b>	<b>1436.79%</b>
Impuesto a la Renta	-649.88	-9,987.24	-2.26%	-4.25%	-9,337.37	1436.79%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>1,516.38</b>	<b>23,303.57</b>	<b>5.28%</b>	<b>9.92%</b>	<b>21,787.19</b>	<b>1436.79%</b>

## Anexo N° 6

### EMPRESA INVERSIONES Y SERVICIOS C & C SRL

#### ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO POR LOS AÑOS CONCLUIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2015

( EXPRESADO EN SOLES)

CUENTAS	2014	2015	Análisis			
			Análisis Vertical		Análisis Horizontal	%
			2014	2015		
Ingresos por Servicios	234,825.20	296,500.00	100.00%	100.00%	61,674.80	26.26%
Costo de Servicios	-46,776.00	-69,238.00	-19.92%	-23.35%	-22,462.00	48.02%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>188,049.20</b>	<b>227,262</b>	<b>80.08%</b>	<b>76.65%</b>	<b>39,212.80</b>	<b>20.85%</b>
Gastos de Administración	-48,824.70	-58,063.00	-20.79%	-19.58%	-9,238.30	18.92%
Gastos de ventas	-69,324.48	-78,510.00	-29.52%	-26.48%	-9,185.52	13.25%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>69,900.02</b>	<b>90,689.00</b>	<b>29.77%</b>	<b>30.59%</b>	<b>20,788.98</b>	<b>29.74%</b>
Gastos Financieros	-36,609.21	-40,356.00	-15.59%	-13.61%	-3,746.79	10.23%
Otros ingresos gravados	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%
Gastos diversos	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00%
<b>Resultado antes de Impuesto a la Renta</b>	<b>33,290.81</b>	<b>50,333.00</b>	<b>14.18%</b>	<b>16.98%</b>	<b>17,042.19</b>	<b>51.19%</b>
Impuesto a la Renta	-9,987.24	-14,093.24	-4.25%	-4.75%	-4,106.00	41.11%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>23,303.57</b>	<b>36,239.76</b>	<b>9.92%</b>	<b>12.22%</b>	<b>12,936.19</b>	<b>55.51%</b>



## Anexo N° 7

### ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO EN EL AÑO 2013

( EXPRESADO EN SOLES)

#### CUENTAS

#### ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Cobranza a los clientes	29,540.00
Menos:	
Pago a proveedores	-10,500.00
Pago de sueldos y beneficios sociales	-11,480.00
Pagos de tributos	-7,314.00
Intereses pagados	-1,440.00
Efectivo proveniente de actividades de operación	<b>-1,194.00</b>

#### ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Ingresos por venta de inmuebles, Maq. Y E.	0.00
Otros ingresos relativos a la actividad	
Pagos por Compra de Inmuebles, Maq. y Equipo	0.00
Otros Pagos Efectuados Relat. A la Act.	0.00
Efectivo y Equivalente de efectivo	0.00
proveniente de actividades de Inversion	0.00

#### ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO El efectivo al final del año 2013, por la

Ingresos por Préstamos Bancarios a Corto y Largo Plazo	8,000.00
Amortización de Préstamo Obtenidos	-5,500.00
Pago de Pasivo derivado de leasing financiero	0.00
Otros Pagos Efectuados Relat. A la Act.	suma
Efectivo y Equivalente de efectivo	
proveniente de actividades de Inversion	2,500.00 de
Aumento(Disminuc.)neto del Efectivo	1,306.00 S/.
Saldo de Efectivo al inicio del año	500.00
Result. por exposición a la inflación	

#### Saldo de Efectivo al final del año

**1,806.00**

1,806.00 proviene de actividades de financiamiento, como un préstamo bancario. El préstamo fue una medida adoptada por la empresa para cubrir los 1,194.00 de gastos de actividades de operación, que no podían ser cubiertos con sus ingresos operativos.

## Anexo N° 8

### ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO EN EL AÑO 2014

( EXPRESADO EN SOLES)

---

#### CUENTAS

---

#### ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Cobranza a los clientes	289,873.00
Menos:	
Pago a proveedores	-130,211.00
Pago de sueldos y beneficios sociales	-30,720.00
Pagos de tributos	-14,688.05
Intereses pagados	0.00
Efectivo proveniente de actividades de operación	<b>114,253.95</b>

#### ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Ingresos por venta de inmuebles, Maq. Y E.	0.00
Otros ingresos relativos a la actividad	
Pagos por Compra de Inmuebles, Maq. y Equipo	0.00
Otros Pagos Efectuados Relat. A la Act.	0.00
Efectivo y Equivalente de efectivo proveniente de actividades de Inversion	0.00

#### ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Ingresos por Préstamos Accionista a Corto y Largo Plazo	255,500.00
Amortización de prestamos a corto y largo plazo	-5,500.00
Amortización ( cuota inicial arrendamiento)	-206,040.00
Amortización de prestamos de accionista	-78,069.00
Pago de Pasivo derivado de leasing financiero	-47,589.33
Otros Pagos Efectuados Relat. A la Act.( intereses)	-20,348.63
Efectivo y Equivalente de efectivo proveniente de actividades de Inversion	-102,046.95
Aumento(Disminuc.)neto del Efectivo	12,207.00
Saldo de Efectivo al inicio del año	1,806.00
Result. por exposición a la inflación	

---

<b>Saldo de Efectivo al final del año</b>	<b>14,013.00</b>
---	------------------

---

Se puede apreciar en el flujo de efectivo, los gastos por actividades de operación en el año 2014, fue cubierto por las cobranzas realizadas a los clientes, productos del incremento de las ventas y productividad del personal de cobranzas. Asimismo, la empresa recibió un préstamo de accionista, para poder cubrir la cuota inicial del arrendamiento.

## Anexo N° 9

### ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO EN EL AÑO 2015

( EXPRESADO EN SOLES)

---

#### CUENTAS

---

#### ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Cobranza a los clientes	377,600.00
Menos:	
Pago a proveedores	-137,556.00
Pago de sueldos y beneficios sociales	-47,600.00
Pagos de tributos	-13,098.61
Intereses pagados	
Efectivo proveniente de actividades de operación	<b>179,345.39</b>

#### ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Ingresos por venta de inmuebles, Maq. Y E.	0.00
Otros ingresos relativos a la actividad	0.00
Pagos por Compra de Inmuebles, Maq. y Equipo	0.00
Otros Pagos Efectuados Relat. A la Act.	0.00
Efectivo y Equivalente de efectivo	0.00
proveniente de actividades de Inversion	0.00

#### ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Ingresos por Préstamos Accionista a Corto y Largo Plazo	0.00
Amortización de prestamos a corto y largo plazo	0.00
Amortización ( cuota inicial arrendamiento)	0.00
Amortización de prestamos de accionista	-85,166.00
Pago de Pasivo derivado de leasing financiero	-47,594.15
Otros Pagos Efectuados Relat. A la Act.( intereses)	-40,350.24
Efectivo y Equivalente de efectivo	
proveniente de actividades de Inversion	-173,110.39
Aumento(Disminuc.)neto del Efectivo	6,235.00
Saldo de Efectivo al inicio del año	14,013.00
Result. por exposición a la inflación	

---

<b>Saldo de Efectivo al final del año</b>	<b>20,248.00</b>
---	------------------

---

Para el año 2015, la empresa ya no necesitó de préstamos bancarios, y con el efectivo proveniente de las actividades de operación por un mayor aumento de las ventas, ha podido cubrir sus gastos de operación y gastos de financiamiento, con son la sumatoria de los pagos periódicos del contrato de arrendamiento financiero.

## Anexo N° 10

### CRONOGRAMA DE PAGOS ARRENDAMIENTO FINANCIERO C&C SRL EXPRESADO EN DOLARES NORTEAMERICANOS

AÑO	N°	AMORTIZACION	INTERES	SEGUROS	PORTES	CUOTA	IGV
Feb-14	1	63397.29	0.00	0.00	3.00	63400.29	11411.51
Mar-14	2	0.00	1167.95	179.84	3.00	1350.79	
Abr-14	3	1556.84	1165.97	181.81	3.00	2907.62	280.23
May-14	4	1573.93	1146.88	183.81	3.00	2907.62	283.31
Jun-14	5	1591.20	1127.59	185.83	3.00	2907.62	286.42
Jul-14	6	1608.67	1108.08	187.87	3.00	2907.62	289.56
Ago-14	7	1626.34	1088.35	189.93	3.00	2907.62	292.74
Set-14	8	1644.20	1068.41	192.01	3.00	2907.62	295.96
Oct-14	9	1662.25	1048.25	194.12	3.00	2907.62	299.21
Nov-14	10	1680.50	1027.87	196.25	3.00	2907.62	302.49
Dic-14	11	1698.94	1007.27	198.41	3.00	2907.62	305.81
Ene-15	12	1717.59	986.44	200.59	3.00	2907.62	309.17
Feb-15	13	1736.45	965.38	202.79	3.00	2907.62	312.56
Mar-15	14	1755.52	944.09	205.01	3.00	2907.62	315.99
Abr-15	15	1774.79	922.56	207.27	3.00	2907.62	319.46
May-15	16	1794.28	900.80	209.54	3.00	2907.62	322.97
Jun-15	17	1813.98	878.80	211.84	3.00	2907.62	326.52
Jul-15	18	1833.89	856.56	214.17	3.00	2907.62	330.10
Ago-15	19	1854.03	834.07	216.52	3.00	2907.62	333.73
Set-15	20	1874.38	811.34	218.90	3.00	2907.62	337.39
Oct-15	21	1894.96	788.36	221.30	3.00	2907.62	341.09
Nov-15	22	1915.76	765.13	223.73	3.00	2907.62	344.84
Dic-15	23	1936.79	741.64	226.19	3.00	2907.62	348.62
Ene-16	24	1958.06	717.89	228.67	3.00	2907.62	352.45
Feb-16	25	1979.56	693.88	231.18	3.00	2907.62	356.32
Mar-16	26	2001.29	669.61	233.72	3.00	2907.62	360.23
Abr-16	27	2023.27	645.07	236.28	3.00	2907.62	364.19
May-16	28	2045.47	620.27	238.88	3.00	2907.62	368.18
Jun-16	29	2067.93	595.19	241.50	3.00	2907.62	372.23
Jul-16	30	2090.64	569.83	244.15	3.00	2907.62	376.32
Ago-16	31	2113.59	544.20	246.83	3.00	2907.62	380.45
Set-16	32	2136.80	518.28	249.54	3.00	2907.62	384.62
Oct-16	33	2160.26	492.08	252.28	3.00	2907.62	388.85
Nov-16	34	2183.97	465.60	255.05	3.00	2907.62	393.11
Dic-16	35	2207.95	438.82	257.85	3.00	2907.62	397.43
Ene-17	36	2232.19	411.75	260.68	3.00	2907.62	401.79
Feb-17	37	2256.70	384.38	263.54	3.00	2907.62	406.21
Mar-17	38	2281.47	356.71	266.44	3.00	2907.62	410.66
Abr-17	39	2306.52	328.74	269.36	3.00	2907.62	415.17
May-17	40	2331.84	300.46	272.32	3.00	2907.62	419.73
Jun-17	41	2357.45	271.86	275.31	3.00	2907.62	424.34
Jul-17	42	2383.33	242.96	278.33	3.00	2907.62	429.00
Ago-17	43	2409.49	213.74	281.39	3.00	2907.62	433.71
Set-17	44	2435.94	184.20	284.48	3.00	2907.62	438.47
Oct-17	45	2462.69	154.33	287.60	3.00	2907.62	443.28
Nov-17	46	2489.73	124.13	290.76	3.00	2907.62	448.15
Dic-17	47	2517.06	93.61	293.95	3.00	2907.62	453.07
Ene-18	48	2544.70	62.74	297.18	3.00	2907.62	458.05
Feb-18	49	2572.74	31.46	300.43	3.00	2907.63	463.09
	OPC	0.00	0.00	0.00	0.00	1.00	
		158,493.22	31,483.58	11,285.43	147.00	201,410.23	28,528.78

## Anexo N° 11

### CRONOGRAMA DE PAGOS CRÉDITO BANCARIO C&C SRL EXPRESADO EN DOLARES NORTEAMERICANOS

AÑO	N°	AMORTIZACIÓN	INTERES	SEGURO DESGRAMEN	SEGURO BIEN	CUOTA
Feb-14	1	63397.29				63397.29
Mar-14	2	1734.80	1688.96	65.03	675.53	4164.32
Abr-14	3	1834.57	1613.22	62.11	654.42	4164.32
May-14	4	1934.12	1537.68	59.21	633.31	4164.32
Jun-14	5	1886.36	1563.34	60.19	654.43	4164.32
Jul-14	6	1984.94	1488.75	57.32	633.31	4164.32
Ago-14	7	1939.57	1512.10	58.22	654.43	4164.32
Set-14	8	1966.23	1486.43	57.23	654.43	4164.32
Oct-14	9	2063.29	1413.30	54.42	633.31	4164.32
Nov-14	10	2021.62	1433.10	55.18	654.42	4164.32
Dic-14	11	2117.63	1360.98	52.40	633.31	4164.32
Ene-15	12	2078.51	1378.32	53.07	654.42	4164.32
Feb-15	13	2107.08	1350.81	52.01	654.42	4164.32
Mar-15	14	2332.32	1194.90	46.01	591.09	4164.32
Abr-15	15	2168.10	1292.06	49.75	654.41	4164.32
May-15	16	2261.33	1222.61	47.07	633.31	4164.32
Jun-15	17	2228.98	1233.43	47.49	654.42	4164.32
Jul-15	18	2321.06	1165.05	44.86	633.35	4164.32
Ago-15	19	2291.51	1173.21	45.17	654.43	4164.32
Set-15	20	2323.01	1142.88	44.00	654.43	4164.32
Oct-15	21	2413.31	1076.26	41.44	633.31	4164.32
Nov-15	22	2388.11	1080.20	41.59	654.42	4164.32
Dic-15	23	2477.17	1014.77	39.07	633.31	4164.32
Ene-16	24	2454.98	1015.81	39.11	654.42	4164.32
Feb-16	25	2488.72	983.31	37.86	654.43	4164.32
Mar-16	26	2628.83	889.06	34.23	612.20	4164.32
Abr-16	27	2559.06	915.58	35.25	654.43	4164.32
May-16	28	2644.88	853.27	32.85	633.32	4164.32
Jun-16	29	2630.59	846.71	32.60	654.42	4164.32
Jul-16	30	2715.05	785.70	30.25	633.32	4164.32
Ago-16	31	2704.06	775.96	29.88	654.42	4164.32
Set-16	32	2741.23	740.17	28.50	654.42	4164.32
Oct-16	33	2823.60	681.18	26.23	633.31	4164.32
Nov-16	34	2817.72	666.52	25.66	654.42	4164.32
Dic-16	35	2898.63	608.93	23.45	633.31	4164.32
Ene-17	36	2896.28	590.86	22.75	654.43	4164.32
Feb-17	37	2936.09	552.53	21.27	654.43	4164.32
Mar-17	38	3091.40	463.96	17.86	591.10	4164.32
Abr-17	39	3018.94	472.76	18.20	654.42	4164.32
May-17	40	3096.04	418.84	16.13	633.31	4164.32
Jun-17	41	3102.99	391.83	15.09	654.42	4164.33
Jul-17	42	3178.50	339.44	13.07	633.31	4164.32
Ago-17	43	3189.32	308.69	11.89	654.42	4164.32
Set-17	44	3233.16	266.48	10.26	654.42	4164.32
Oct-17	45	3306.20	216.47	8.33	633.32	4164.32
Nov-17	46	3323.04	179.93	6.93	654.42	4164.32
Dic-17	47	3394.38	131.57	5.07	633.30	4164.32
Ene-18	48	3415.37	91.03	3.50	654.42	4164.32
Feb-18	49	3462.31	45.82	1.76	654.43	4164.32
		187,022.28	43,654.77	1,680.82	30,926.79	<b>263,284.66</b>





**Doris Paredes Haro**

NOTARIO - ABOGADA



4 5 - T E P 2 0 1 6 2 7 1 -



**Doris Paredes Haro**

NOTARIO

VICTOR LARCO - TRUJILLO

CONTRATO N°: 0000021109

CRONOGRAMA DE PAGOS

(EXPRESADO EN DÓLARES NORTEAMERICANOS)

MONTO DE CAPITAL FINANCIADO US\$ 158,493.22

TASA EFECTIVA ANUAL: 14.00%

N°	AMORTIZACION	INTERESES	SEGUROS	PORTES	CUOTA
001	63,397.29	0.00	0.00	3.00	63,400.29
002	0.00	1,167.95	179.84	3.00	1,350.79
003	1,556.84	1,165.97	181.81	3.00	2,907.62
004	1,573.93	1,146.88	183.81	3.00	2,907.62
005	1,591.20	1,127.59	185.83	3.00	2,907.62
006	1,608.57	1,108.08	187.87	3.00	2,907.62
007	1,626.34	1,088.35	189.93	3.00	2,907.62
008	1,644.20	1,068.41	192.01	3.00	2,907.62
009	1,662.25	1,048.25	194.12	3.00	2,907.62
010	1,680.50	1,027.87	196.25	3.00	2,907.62
011	1,698.94	1,007.27	198.41	3.00	2,907.62
012	1,717.59	986.44	200.59	3.00	2,907.62
013	1,736.45	965.38	202.79	3.00	2,907.62
014	1,755.52	944.09	205.01	3.00	2,907.62
015	1,774.79	922.56	207.27	3.00	2,907.62
016	1,794.28	900.80	209.54	3.00	2,907.62
017	1,813.98	878.80	211.84	3.00	2,907.62
018	1,833.89	856.56	214.17	3.00	2,907.62
019	1,854.03	834.07	216.52	3.00	2,907.62
020	1,874.38	811.34	218.90	3.00	2,907.62
021	1,894.96	788.36	221.30	3.00	2,907.62
022	1,915.76	765.13	223.73	3.00	2,907.62
023	1,936.79	741.64	226.19	3.00	2,907.62
024	1,958.06	717.89	228.67	3.00	2,907.62
025	1,979.58	693.88	231.18	3.00	2,907.62
026	2,001.29	669.61	233.72	3.00	2,907.62
027	2,023.27	645.07	236.28	3.00	2,907.62
028	2,045.47	620.27	238.88	3.00	2,907.62
029	2,067.93	595.19	241.50	3.00	2,907.62
030	2,090.64	569.83	244.15	3.00	2,907.62
031	2,113.59	544.20	246.83	3.00	2,907.62
032	2,136.80	519.28	249.54	3.00	2,907.62
033	2,160.26	492.08	252.28	3.00	2,907.62
034	2,183.97	465.60	255.05	3.00	2,907.62
035	2,207.95	438.82	257.85	3.00	2,907.62
036	2,232.19	411.75	260.68	3.00	2,907.62

Av. Larco N° 1595 - Urb. Fátima - Dist. Victor Larco - Trujillo Telf.: 286791 - 286279





31286.58

037	2.256.70	384.38	263.54	3.00	2.907.62
038	2.281.47	356.71	266.44	3.00	2.907.62
039	2.306.52	328.74	269.36	3.00	2.907.62
040	2.331.84	300.46	272.32	3.00	2.907.62
041	2.357.45	271.86	275.31	3.00	2.907.62
042	2.383.33	242.96	278.33	3.00	2.907.62
043	2.409.49	213.74	281.39	3.00	2.907.62
044	2.435.94	184.20	284.46	3.00	2.907.62
045	2.462.69	154.33	287.60	3.00	2.907.62
046	2.489.73	124.13	290.76	3.00	2.907.62
047	2.517.06	93.61	293.95	3.00	2.907.62
048	2.544.70	62.74	297.18	3.00	2.907.62
049	2.572.74	31.46	300.43	3.00	2.907.62
OPC	0.00	0.00	0.00	0.00	1.00

NOTA: A LOS IMPORTES ARRIBA INDICADOS SE LES DEBE AGREGAR EL IGV RESPECTIVO.

FDO: POR INVERSIONES Y SERVICIOS C & C S.R.L.; LUIS CARLOS MANUEL GONZALEZ VENEROS

POR SCOTIABANK PERU SAA: CARLOS MANUEL ANGULO ELIAS Y ELVA CONSUELO RODRIGUEZ

COLLAZOS. ABOGADA: REBECA LINARES PELLA. REG. C.A.L.L. N° 7120.

DECLARACION JURADA DE CONOCIMIENTO DEL CLIENTE

POR EL PRESENTE DOCUMENTO, DECLARO BAJO JURAMENTO, LO SIGUIENTE:

ENTIDAD DEL SISTEMA FINANCIERO SUPERVISADA POR LA SBS

A) DENOMINACION O RAZON SOCIAL: SCOTIABANK PERU S.A.A.

B) REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES (RUC), DE SER EL CASO: 20100043140

C) DOMICILIO, Y DE SER EL CASO, TELEFONO: AV. DIONISIO DERTEANO 102, SAN ISIDRO- LIMA

D) NOMBRES Y APELLIDOS Y TIPO Y NUMERO DE DOCUMENTO DE IDENTIDAD DE LA PERSONA

NATURAL QUE REPRESENTA A LA PERSONA JURIDICA.

ELVA CONSUELO RODRIGUEZ COLLAZOS, CON DNI. N° 32983479.

E) EL ORIGEN DE LOS FONDOS, BIENES U OTROS ACTIVOS INVOLUCRADOS EN LA PRESENTE TRANSACCION (ESPECIFIQUE): ACTIVIDADES BANCARIAS.

AFIRMO Y RATIFICO TODO LO MANIFESTADO EN LA PRESENTE DECLARACION JURADA, EN SEÑAL DE LO CUAL LA FIRMO, EN LA FECHA QUE SE INDICA:

FIRMA DEL REPRESENTANTE: ELVA CONSUELO RODRIGUEZ COLLAZOS.

FECHA (DD/MM/A): 24/ENERO/2014

DECLARACION JURADA DE CONOCIMIENTO DEL CLIENTE

POR EL PRESENTE DOCUMENTO, DECLARO BAJO JURAMENTO, LO SIGUIENTE:

ENTIDAD DEL SISTEMA FINANCIERO SUPERVISADA POR LA SBS

A) DENOMINACION O RAZON SOCIAL: SCOTIABANK PERU S.A.A.

B) REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES (RUC), DE SER EL CASO: 20100043140

C) DOMICILIO, Y DE SER EL CASO, TELEFONO: AV. DIONISIO DERTEANO 102, SAN ISIDRO- LIMA

D) NOMBRES Y APELLIDOS Y TIPO Y NUMERO DE DOCUMENTO DE IDENTIDAD DE LA PERSONA

NATURAL QUE REPRESENTA A LA PERSONA JURIDICA.

CARLOS MANUEL ANGULO ELIAS, CON DNI. N° 02624155.

## Cronograma

## Soles

Ver datos

Tasa de Interés Efectiva Anual (en base a 360 días): 12.00%

Tasa de Costo Efectivo Anual (en base a 360 días): 13.61%

Cantidad Total a Pagar (1): S/. 535,249.79

	Amort.	Interés	Cuota	IGV	Cuota con IGV
Totales a pagar (1)	369,915.25	74,956.26	453,601.52	81,648.27	535,249.79

(1) Incluye el total financiado, los intereses, IGV, comisión de estructuración y la opción de compra.

	Cuota	IGV	Cuota con IGV
Cuota mensual	7,726.84	1,390.83	9,117.67
Comisión de Estructuración (al inicio del plazo):	4,365.00	785.70	5,150.70
Opción de compra (al final del plazo):	4,365.00	785.70	5,150.70

\* La comisión de estructuración mínima será de US\$250.00 o su equivalente en soles

\* Se cobrarán intereses (precuota) desde la fecha de desembolso hasta el inicio del cronograma de pagos (primer día útil del siguiente mes del desembolso)

\* Las cuotas son referenciales, sujetas a calificación y a la fecha de desembolso del crédito.

## CRONOGRAMA DE PAGOS REFERENCIAL

Mes	Fecha	Deuda	Amort.	Interés	Cuota	IGV	Cuota con IGV
C.Inicial	01/01/2018	369,915.25	73,983.05	0.00	73,983.05	13,316.95	87,300.00
1	01/03/2018	295,932.20	5,106.83	2,620.01	7,726.84	1,390.83	9,117.67
2	02/04/2018	290,825.37	4,782.36	2,944.48	7,726.84	1,390.83	9,117.67
3	02/05/2018	286,043.01	5,012.64	2,714.20	7,726.84	1,390.83	9,117.67
4	01/06/2018	281,030.37	5,060.20	2,666.64	7,726.84	1,390.83	9,117.67
5	02/07/2018	275,970.17	5,020.51	2,706.34	7,726.84	1,390.83	9,117.67
6	01/08/2018	270,949.66	5,155.86	2,570.99	7,726.84	1,390.83	9,117.67
7	03/09/2018	265,793.80	4,951.26	2,775.58	7,726.84	1,390.83	9,117.67
8	01/10/2018	260,842.54	5,417.50	2,309.35	7,726.84	1,390.83	9,117.67
9	02/11/2018	255,425.04	5,140.77	2,586.07	7,726.84	1,390.83	9,117.67
10	03/12/2018	250,284.27	5,272.40	2,454.45	7,726.84	1,390.83	9,117.67
11	02/01/2019	245,011.87	5,401.98	2,324.87	7,726.84	1,390.83	9,117.67
12	01/02/2019	239,609.90	5,453.23	2,273.61	7,726.84	1,390.83	9,117.67
13	01/03/2019	234,156.66	5,653.76	2,073.09	7,726.84	1,390.83	9,117.67
14	01/04/2019	228,502.91	5,486.00	2,240.84	7,726.84	1,390.83	9,117.67
15	02/05/2019	223,016.91	5,539.80	2,187.04	7,726.84	1,390.83	9,117.67
16	03/06/2019	217,477.11	5,524.98	2,201.86	7,726.84	1,390.83	9,117.67
17	01/07/2019	211,952.13	5,850.34	1,876.50	7,726.84	1,390.83	9,117.67



18	01/08/2019	206,101.78	5,705.68	2,021.16	7,726.84	1,390.83	9,117.67
19	02/09/2019	200,396.11	5,697.92	2,028.92	7,726.84	1,390.83	9,117.67
20	01/10/2019	194,698.19	5,941.26	1,785.59	7,726.84	1,390.83	9,117.67
21	04/11/2019	188,756.93	5,695.68	2,031.17	7,726.84	1,390.83	9,117.67
22	02/12/2019	183,061.26	6,106.13	1,620.72	7,726.84	1,390.83	9,117.67
23	02/01/2020	176,955.13	5,991.51	1,735.33	7,726.84	1,390.83	9,117.67
24	03/02/2020	170,963.62	5,995.91	1,730.93	7,726.84	1,390.83	9,117.67
25	02/03/2020	164,967.71	6,266.32	1,460.53	7,726.84	1,390.83	9,117.67
26	01/04/2020	158,701.39	6,220.96	1,505.88	7,726.84	1,390.83	9,117.67
27	04/05/2020	152,480.44	6,134.55	1,592.29	7,726.84	1,390.83	9,117.67
28	01/06/2020	146,345.89	6,431.18	1,295.66	7,726.84	1,390.83	9,117.67
29	01/07/2020	139,914.71	6,399.22	1,327.62	7,726.84	1,390.83	9,117.67
30	03/08/2020	133,515.48	6,332.59	1,394.25	7,726.84	1,390.83	9,117.67
31	01/09/2020	127,182.89	6,560.44	1,166.40	7,726.84	1,390.83	9,117.67
32	01/10/2020	120,622.45	6,582.28	1,144.56	7,726.84	1,390.83	9,117.67
33	02/11/2020	114,040.17	6,572.24	1,154.61	7,726.84	1,390.83	9,117.67
34	01/12/2020	107,467.93	6,741.25	985.59	7,726.84	1,390.83	9,117.67
35	04/01/2021	100,726.68	6,642.95	1,083.89	7,726.84	1,390.83	9,117.67
36	01/02/2021	94,083.73	6,893.88	832.96	7,726.84	1,390.83	9,117.67
37	01/03/2021	87,189.85	6,954.92	771.93	7,726.84	1,390.83	9,117.67
38	05/04/2021	80,234.94	6,837.92	888.92	7,726.84	1,390.83	9,117.67
39	03/05/2021	73,397.02	7,077.03	649.81	7,726.84	1,390.83	9,117.67
40	01/06/2021	66,319.99	7,118.62	608.22	7,726.84	1,390.83	9,117.67
41	01/07/2021	59,201.37	7,165.09	561.75	7,726.84	1,390.83	9,117.67
42	02/08/2021	52,036.28	7,200.00	526.84	7,726.84	1,390.83	9,117.67
43	01/09/2021	44,836.28	7,301.40	425.44	7,726.84	1,390.83	9,117.67
44	01/10/2021	37,534.88	7,370.68	356.16	7,726.84	1,390.83	9,117.67
45	02/11/2021	30,164.20	7,421.44	305.40	7,726.84	1,390.83	9,117.67
46	01/12/2021	22,742.75	7,518.27	208.58	7,726.84	1,390.83	9,117.67
47	03/01/2022	15,224.48	7,567.86	158.98	7,726.84	1,390.83	9,117.67
48	01/02/2022	7,656.62	7,656.62	70.22	7,726.84	1,390.83	9,117.67
O.C.	01/02/2022				4,365.00	785.70	5,150.70